



TEKA ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2015

ÍNDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas y directores

Teka Ecuador S.A.

Guayaquil, 25 de febrero del 2016

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Teka Ecuador S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2015 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Teka Ecuador S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos, seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para expresar nuestra opinión de auditoría.



Teka Ecuador S.A.
Guayaquil, 25 de febrero del 2016

Opinión

4. En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Teka Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2015, y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Ricardo Esteban Coopatz
No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías, Valores y Seguros: 011

Sandra Vargas L.
Sandra Vargas L.
Socia
No. de Licencia Profesional: 10489

TRKA ECUADOR S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	2015	2014
Activos corrientes		
Efectivo y equivalentes en efectivo	7	46,230
Cuentas por cobrar - clientes	8	1,087,000
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	15	122,070
Otros activos por cobrar		3,046
Impuestos por recuperar		100,000
Inventarios	9	7,201,000
Participaciones		1,000
Total activos corrientes		<u>7,859,346</u>
Activos no corrientes		
Propiedades, equipos	10	586,327
Activos intangibles		1,000
Total activos no corrientes		<u>587,327</u>
Total activos		<u>8,446,673</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Sergio Fernández
Gerente General


CPA Diana Luján
Gerente de Administración y Finanzas

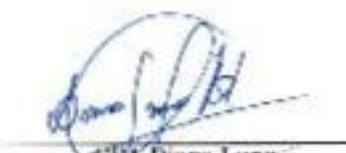
TEKA ECUADOR S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	2015	2014
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	11	18,480	
Cuentas por pagar proveedores	12	307,139	289,475
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	18	9,528,119	3,740,531
Ingresos a la venta por pagar			233,806
Otros impuestos por pagar		691,498	11,588
Reserva por dividendos	10	90,132	281,564
Total pasivos corrientes		<u>10,195,368</u>	<u>4,346,964</u>
Pasivos no corrientes			
Proveedores para trabajos por completar y desarrollo	19	63,496	48,277
Impuesto diferido	4	21,555	21,565
Total pasivos no corrientes		<u>85,051</u>	<u>69,842</u>
Total pasivos		<u>10,280,419</u>	<u>4,416,806</u>
Patrimonio			
Capital social	1	1,000,000	1,000,000
Reserva		1,039,495	1,427,064
Resultados acumulados		1,265,668	1,714,503
Total patrimonio		<u>3,305,163</u>	<u>4,141,567</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>13,585,582</u>	<u>8,558,373</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Sr. Sergio Fernández
 Gerente General


 C.A. Diana Luna
 Gerente de Administración y
 Finanzas

TEKA ECUADOR S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2015	2014
Ventas netas		15,471,588	15,115,588
Costo de ventas	5	110,753,480	110,415,567
Utilidad bruta		4,437,908	4,091,001
Gastos administrativos	5	(149,740)	(445,115)
Gastos de ventas	5	(2,858,494)	(2,154,618)
Otros ingresos, neto		61,186	56,561
Utilidad operacional		1,329,430	1,158,019
Gastos financieros		(32,415)	(14,817)
Utilidad antes del impuesto a la renta		1,265,304	1,148,095
Impuesto a la renta	14	(170,921)	(141,608)
Utilidad neta y resultado integral del año		994,383	1,006,487

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Sergio Fernández
Gerente General


CPA Diana Lina
Gerente de Administración y Finanzas

TEKA ECUADOR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Resultado en unidades					
	Capital patronal	Reserva legal	Reserva reservada	Resultado por aplicación de NIIF	Resultados	Total
Saldo al 1 de enero del 2014	3.000.000	500.000	683.345	(104.085)	1.799.875	3.990.035
Resolución de la Junta General de Accionistas del 31 de marzo del 2014	-	-	-	-	(1.250.000)	(1.250.000)
Pago de dividendos	-	-	309.374	-	(309.374)	-
Apropiación a reserva	-	-	-	-	1.648.489	1.648.489
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	1.815.791	1.815.791
Saldo al 31 de diciembre del 2014	3.000.000	500.000	992.719	1.011.861	3.504.580	4.998.593
Resolución de la Junta General de Accionistas del 31 de marzo del 2015	-	-	-	-	(1.2487,200)	(1.2487,200)
Pago de dividendos	-	-	380,000	-	(380,000)	-
Apropiación a reserva	-	-	-	-	994,381	994,381
Utilidad neta y resultado integral del año	-	-	-	-	1.568,181	1.568,181
Saldo al 31 de diciembre del 2015	3.000.000	500.000	1.372,719	1.011,861	3.562,761	4.998,593

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.



Sr. Sergio Fernández
Gerente General



CPA Diana Luna
Gerente de Administración y Finanzas

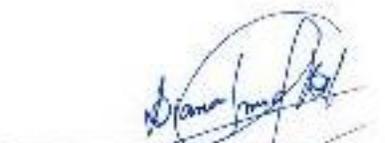
TEKA ECUADOR S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	2015	2014
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Deficitantes de impuestos a la renta		2,148,000
Méritos a resultados que no representan movimientos de efectivo:		
Depreciación del año	10	44,300
Amortización del año		95,600
Participación de los trabajadores en las utilidades	15	221,324
Provisión para subterfugio personal y desahucio	15	15,370
		<u>2,524,594</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar clientes		(643,000)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		(260,272)
Otros cuentas por cobrar		31,000
Impuestos por recuperar		(92,844)
Inventarios		(1,307,146)
Gastos pagados por anticipado		(60,284)
Cuentas por pagar proveedores		48,114
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		2,712,711
Beneficios sociales y otros impuestos		95,770
Impuesto a la renta pagado	01	(500,000)
Participación de trabajadores pagada	15	(400,000)
Efectivo neto percibido por las actividades de operación		<u>1,168,103</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adiciones de propiedades y equipo	10	(31,271)
Distribución de activos intangibles		(0,000)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(31,271)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Pago de dividendos	10	(1,225,000)
Obligaciones financieras		900,000
Pago de obligaciones financieras		(221,000)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(546,000)</u>
Diminución neto del efectivo y equivalentes de efectivo		<u>(169,468)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		145,000
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	7	<u>(23,468)</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Sergio Fernández
Gerente General


CPA Diana Luján
Gerente de Administración y Finanzas

TEKA ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

I. INFORMACION GENERAL

Constitución y operaciones -

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 6 de mayo del 2005, bajo la denominación de Teka Ecuador S.A., en adelante "Teka" o "Compañía" con el objeto de dedicarse a la importación y venta de frezadores y cocinas de acero inoxidable en todos sus tipos y estilos y cualquier otro artefacto o implemento de cocina. Las compras de inventario son efectuadas principalmente a sus relacionadas del exterior.

Su principal accionista es Teka Industrial S.A. (99.99%), compañía domiciliada en España. Debido a lo indicado, Teka Ecuador S.A. es considerada una compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los capitales extranjeros, previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, lo que le permite transferir libremente sus utilidades al exterior, una vez que se hayan pagado los impuestos correspondientes.

La Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal en su reforma de fecha 29 de diciembre de 2014, incluyó las cocinas a gas dentro de los bienes y servicios que deben gravar impuesto a los consumos especiales en un 100%, por esta razón la Administración decidió no realizar importaciones de estos bienes durante el año 2015. Al 31 de diciembre 2015, el ingreso por la venta de cocinas a gas fue de aproximadamente US\$221,000 (2014: US\$440,000) y el saldo de inventarios de aproximadamente US\$140,000 (2014: US\$349,000). La Compañía considera que el impacto de esta situación no va a ser importante, debido a que se prevé continuar vendiendo el stock de cocinas en el 2016 y no se estiman pérdidas. Adicionalmente, la Ley de Reforma para la Equidad Tributaria del Ecuador, establece una exención de "ISD" (impuesto a la salida de divisas) para las importaciones de las cocinas eléctricas y de inducción, por lo cual los planes de ventas están focalizados en las cocinas eléctricas y de inducción así como el diseño de promociones en estas líneas de cocinas.

Situación económica del país -

A partir del 2014 la disminución sustancial en el precio del petróleo ha afectado la economía del país, cuyos impactos, entre otros, han sido los siguientes: disminución de depósitos en el sector financiero, incremento en los índices de desempleo, incremento en los índices de morosidad en la cartera de crédito de las entidades financieras así como la restricción en el acceso a líneas de crédito en los bancos a nivel nacional.

El petróleo constituye la principal fuente de ingresos del Presupuesto General del Estado lo que ha generado importantes reajustes a dicho presupuesto en el año 2015, y a una disminución del mismo para el año 2016. Adicionalmente, la devaluación de otras monedas con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, moneda de uso legal en el Ecuador, ha tenido un impacto negativo en las exportaciones no petroleras del país.

En la actualidad las autoridades económicas están diseñando diferentes alternativas para hacer frente a estas situaciones, tales como: priorización de las inversiones, incrementar la inversión extranjera a través

TEKA ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

de alianzas público-privadas con beneficios tributarios, disminución del gasto corriente, financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y gobiernos extranjeros (China), entre otras medidas. Así también, ha mantenido el esquema de restricción de importaciones a través salvaguardas y derechos arancelarios con el fin de mejorar la balanza comercial, aspecto que debe ir desmontando en el 2016. No se cuenta aún con todos los elementos que permitan prever razonablemente la evolución futura de la situación antes comentada.

La Administración de la Compañía está adoptando medidas tales como la de incentivar la línea de cocinas eléctricas y de inducción, evaluación de los créditos a clientes y plazos de pago a efectos de mitigar los impactos, y una evaluación recurrente de las operaciones a efectos de afrontar las situaciones antes indicadas y poder continuar operando de forma rentable.

Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido emitidos con la autorización del Gerente General de fecha 25 de febrero del 2016, y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación final.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros, salvo que se indique lo contrario.

2.1. Bases de preparación de estados financieros -

Los presentes estados financieros de Teka Ecuador S.A. han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

TEKA ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2015, se han publicado nuevas normas, enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Nombre	Aplicación efectiva para cuentas liquidas y partidas
NIIF 11	Emisión de títulos de participación de una entidad en una entidad "asociada o conjunta"	1 de enero 2015
NIC 31 y 38	Emisiones de una Norma relacionada con los métodos de depreciación y amortización.	1 de enero 2015
NIC 45 y 4	Emisiones de una Norma relacionada con los contratos de derivado (hedge) para fines de cobertura financiera, como parte del rubro "operación, mantenimiento y equipo"	1 de enero 2015
NIIF 10 y NIC 28	Emisiones de una Norma relacionada con la entidad de bienes comunes invertidos y asociado o reporto conjunto	1 de enero 2015
NIC 29	Emisiones que tratan de la inclusión del método de valoración inicial contable (VFI) para la valoración de inversiones.	1 de enero 2015
NIIF 11 (septiembre)	Publicación de la norma "Contratos de Arrendamiento de Activos Tangibles" (septiembre)	1 de enero 2015
NIIF 7	Mejoras que clarifican ciertos temas de clasificación entre activos.	1 de enero 2015
NIIF 7	Mejoras que modifican los criterios de los reconocimientos de los servicios de prestación de servicios y las revelaciones requeridas para los estados financieros interinos.	1 de enero 2015
NIC 19	Mejoras que clarifican el método de la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo.	1 de enero 2015
NIC 34	Mejoras que clarifican la relación con la información revelada en el reporte interino y la relevancia incluídas en el mismo.	1 de enero 2015
NIC 1	Enmiendas a la NIC 1, relacionadas relacionadas en materialidad, segregación y errores de, entre y Otros resultados interinos.	1 de enero 2015
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28	Enmiendas a este grupo de Normas, que clarifican ciertos aspectos sobre la preparación y elaboración de estados financieros consolidados y sobre la opción del método del valor patrimonial proporcional en entidades que no son entidades de inversión.	1 de enero 2015
NIIF 7	Publicación de la norma "Instrumentos financieros", versión completa.	1 de enero 2015
NIIF 8	Publicación de la norma "Reconocimiento de los ingresos provenientes de los contratos con los clientes", esta norma se relaciona a la NIC 11 y 15.	1 de enero 2015

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2. Transacciones en moneda extranjera -

a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primero donde opera la entidad ("moneda funcional"). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluídas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

TEKA ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con proveedores del exterior que son sus compañías relacionadas, se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el rubro de otros ingresos, neto.

2.3. Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos.

2.4. Activos y pasivos financieros -

2.4.1 Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", "activos financieros mantenidos hasta su vencimiento" y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

Préstamos y cuentas por cobrar: representados en el estado de situación financiera principalmente por las cuentas por cobrar comerciales a clientes, compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Otros pasivos financieros: representados en el estado de situación financiera por obligaciones financieras, cuentas por pagar a compañías relacionadas y proveedores. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

TEKA ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación, es decir, cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable, más cualquier costo atribuible a la transacción; que de ser significativo es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de garantías y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior -

- a) **Préstamos y cuentas por cobrar:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) Cuentas por cobrar clientes: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de bienes realizadas en el curso normal de operaciones.

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado (pues no generan intereses y se recuperan hasta en 90 días).
 - (ii) Cuentas por cobrar a compañías relacionadas: Corresponden principalmente a reembolsos de gastos pendientes de cobro, se registran a su valor nominal pues no generan intereses y se recuperan en el corto plazo.
 - (iii) Otras cuentas por cobrar: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por préstamos y/o anticipos de remuneraciones entregados a sus empleados. Se registran su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y se recuperan en el corto plazo (menos de 1 año).
- b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:
- (i) Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratadas a las tasas vigentes en el mercado. No

TEKA ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

existen costos de transacciones significativos incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro gastos financieros.

- ii) **Cuentas por pagar proveedores:** Corresponde a valores pendientes de pago por la compra de bienes o servicios a proveedores locales o del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 90 días.
- iii) **Cuentas por pagar a compañías relacionadas:** Corresponden a facturas por pagar principalmente por compras de inventarios de producto terminado adquiridos en el curso normal de los negocios. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no devengan intereses y son pagaderas hasta 120 días.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar clientes cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, no se han registrado provisiones por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5. Inventarios -

El costo de los productos terminados comprende los costos de adquisición pagados a los proveedores y compañías relacionadas y otros costos que incluyen el impuesto a la salida de divisas y excluyen los costos de financiamiento. El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización lo que resulte menor. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

TEKA ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación, incluyendo impuestos no recuperables.

2.6. Propiedades y equipos -

Las propiedades y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente.

Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones menores o mantenimiento menores y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificio	50
Equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	3
Vehículos	5

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la contabilidad de activos calificables. Un activo calificable es aquel que requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 todos los proyectos se han liquidados en plazos inferiores a 1 año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

TEKA ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.7. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros -

Los activos sujetos a depreciación (propiedades y equipos) y amortización (intangibles) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan en cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (propiedades y equipos e intangibles), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

2.8. Impuesto a la renta corriente y diferido -

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

i) Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

De acuerdo a las leyes tributarias vigentes también es requerido el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", que es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

Durante el año 2015 y 2014, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% de las utilidades gravables.

TEKA ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

ii) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.9. Provisiones corrientes -

Se registran cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o asumida/implícita, que: i) es resultado de eventos pasados, ii) es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos económicos para liquidar la obligación y iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.10. Beneficios a los empleados -

Beneficios corrientes: Corresponden principalmente a:

- i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria.
- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) Otros beneficios: Corresponden a aportes para la seguridad social de los empleados.

TEKA ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Beneficios no corrientes (Jubilación patronal y desahucio):

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representan el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa del 6,31% (2014: 6,54%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se deben cargar a Otros Resultados Integrales, sin embargo debido a que el monto no es significativo considerando los estados financieros en su conjunto, este monto ha sido registrado en los gastos del año.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.11. Distribución de dividendos -

La distribución de dividendos de la Compañía se deduce del patrimonio y se registran en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

2.12. Reserva legal -

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

TEKA ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

2.13. Reserva facultativa-

Corresponde a apropiaciones de las utilidades que se generan cada año y son de libre disponibilidad, previo disposición de la Junta General de Accionistas.

2.14. Resultados acumulados por adopción de NIIF -

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo deudor, podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

2.15. Reconocimiento de ingresos -

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos (principalmente fregaderos y cocinas de acero inoxidable y otros implementos de cocina) en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Propiedades y equipos: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año. (Nota 2.6).

TEKA ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de jubilación patronal y desahucio. Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.10).
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro contra la utilidad gravable. (Nota 2.8).

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgos financieros

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia de Administración y Finanzas, que permiten identificar posibles riesgos, determinar su magnitud para proponer al Directorio medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad, tales como:

(a) Riesgo de mercado

(i) Riesgo de tipo de cambio

La operación en Ecuador opera en el ámbito internacional pero no está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con monedas extranjeras, por cuanto 99% de sus transacciones comerciales actuales y futuras, activos y pasivos e inversiones se realizan en dólares de los Estados Unidos de Norte América por cuanto es la moneda oficial del país.

(ii) Riesgo de precio

La Compañía mantiene una buena participación y posicionamiento en el segmento de fregaderos, grifos y cocinas en Ecuador.

La Administración considera que las variaciones observadas en los precios de productos importados y comercializados en Ecuador y tipos de cambio, en el futuro previsible, no tendrían un efecto importante en los flujos de caja y utilidades proyectadas por la Compañía.

La Compañía para mitigar el riesgo de precio en el caso que se presentan fluctuaciones de precios de los bienes importados, la Administración evalúa la mejor manera de incluir los impactos de incrementos de los bienes, en el precio de venta de los productos.

TEKA ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía no está expuesta al riesgo de precios de mercancías, pues sus productos son mercaderías importadas, adquiridas y fabricadas por sus compañías relacionadas; por lo que su abastecimiento está asegurado. Sin embargo, los impuestos de ICE, descritos en la Nota 1 sobre cocinas a gas afectaron en el 2015 las ventas de estos rubros.

(iii) Riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de tercero, así como de las condiciones económicas.

Uno de los riesgos más comunes es el riesgo de que la posición de mercado de la Compañía se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros. Teka Ecuador S.A. es conocida por los sectores de fregaderos, grifos y cocinas, punto clave para la comercializar y mantener un posicionamiento en el mercado en esa industria.

(iv) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo

El riesgo de tipo de interés de la Compañía surge de las obligaciones con instituciones financieras. La obligación con una institución financiera está contratada a una tasa de interés variable anual del 9,76%. Debido a que la variabilidad de las tasas activas en el mercado ecuatoriano es baja. No se prevén riesgos significativos (tasa anuales: 2015: 9,76% y 2014: 9,51%).

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas.

La Compañía mantiene efectivo y equivalentes de efectivo en una entidad con calificación mínima de riesgo de "AAA".

La operación es responsable de la gestión y análisis del riesgo de crédito de sus clientes nuevos antes de proceder a ofrecerles los plazos y condiciones de pago habituales. El 70% de las ventas que realiza la empresa son a crédito con un plazo no mayor a 90 días. La Compañía ha adoptado una política de únicamente involucrarse con partes solventes con un adecuado historial de crédito, como forma de mitigar el riesgo de la pérdida financiera ocasionada por los incumplimientos.

Los deudores comerciales por cobrar están compuestos por 105 distribuidores a nivel nacional. La valuación de crédito continúa se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

(c) Riesgo de liquidez

La Gerencia de Administración y Finanzas es la que tiene la responsabilidad por la gestión de liquidez. La misma ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez, de manera que la gerencia pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo.

TEKA ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

2015	Miles de USD
Obligaciones financieras	78,962
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	307,292
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	5,515,343
<hr/>	
2014	Miles de USD
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	429,478
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	3,979,973

4.2 Gestión del capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo "obligaciones financieras", cuentas por pagar a proveedores y a compañías relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2015 y 2014 fueron los siguientes:

	2015	2014
Obligaciones financieras	78,962	-
Cuentas por pagar comerciales	307,292	429,478
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	5,515,343	3,979,973
	<hr/>	<hr/>
Menos Efectivo y equivalentes de efectivo	(65,214)	(84,081)
Deuda neta	5,826,383	3,922,360
Total patrimonio	5,826,384	4,100,343
Capital total	(1,715,597)	8,022,819
Ratio de apalancamiento	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
	69.23%	48.65%

TEKA ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Corriente	
	2015	2014
Activos financieros medidos al costo		
Entes y equivalentes de efectivo	36,704	80,000
Activos financieros medidos al costo amortizado		
Cuentas por cobrar de clientes	1,089,004	1,177,000
Cuentas por cobrar de otros clientes	122,004	4,350
Cuentas por cobrar de otros	583	10,710
Total activos financieros	1,421,455	1,466,694
Pasivos financieros medidos al costo amortizado		
Obligaciones financieras	78,302	
Obligaciones por pagar a largo plazo	3,72,947	394,478
Obligaciones por pagar a corto plazo	1,155,446	1,005,200
Total pasivos financieros	4,002,095	4,002,300

(1) Incluido en el rubro de otras cuentas por cobrar.

Valor razonable de instituciones financieras.

El valor en libros de cuentas por cobrar, efectivo y equivalente de efectivo, y otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos. En relación a las obligaciones financieras éstas devengan tasas de interés vigentes en el mercado.

TEKA ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)**

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2015	Costo de ventas	Gastos de ventas	Gastos administrativos	Total
Consumo de productos (1)	10,756,078	-	-	10,756,078
Costos de transporte	-	350,065	-	350,065
Comisiones de vendedores	-	310,593	-	310,593
Remuneraciones y beneficios sociales	-	580,547	75,448	655,995
Participación laboral	-	460,433	65,191	525,624
Servicios externos	-	170,241	117,719	287,960
Servicios básicos	-	17,458	40	17,507
Depreciaciones	-	42,262	677	42,939
Amortizaciones	-	20,606	-	20,606
Mantenimiento y reparaciones	-	27,007	10,591	37,598
Gasto de publicidad	-	430,452	-	430,452
Otros gastos	77,302	802,979	84,100	964,381
	<u>10,833,480</u>	<u>2,858,432</u>	<u>549,742</u>	<u>14,241,654</u>

2014	Costo de ventas	Gastos de ventas	Gastos administrativos	Total
Consumo de productos (1)	10,413,212	-	-	10,413,212
Costos de transporte	-	331,542	-	331,542
Comisiones de vendedores	-	101,253	-	101,253
Remuneraciones y beneficios sociales	-	224,357	44,926	269,283
Participación laboral	-	250,190	128,886	379,076
Servicios externos	-	13,370	154,178	167,548
Servicios básicos	-	14,709	-	14,709
Depreciaciones	-	36,178	-	36,178
Amortizaciones	-	19,362	-	19,362
Mantenimiento y reparaciones	-	7,228	9,202	16,430
Gasto de publicidad	-	375,174	-	375,174
Otros gastos	25,125	304,004	109,312	438,441
	<u>10,438,337</u>	<u>1,054,116</u>	<u>493,355</u>	<u>11,985,808</u>

(1) Incluye el impuesto a la salida de divisas y costos de importaciones, tales como fletes, seguros, entre otros.

TEKA ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2015	2014
Efectivo en caja	650	150
Banco (1)	15,404	74,851
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	<u>16,054</u>	<u>75,001</u>

(1) Mantenedidos en cuenta corriente con el Banco de la Producción.

8. CUENTAS POR COBRAR CLIENTES

Composición:

	2015	2014
Cientes		
Imprenta Vega S.A.	56,577	3,350
General Kevi S.A.	16	16,268
Distribuidora American Home S.A.	59,959	156,285
Almacena Brasil S.A.	231,000	190,665
Edesa S.A.	162,877	51,279
Corporación El Bosque S.A.	105,331	179,270
Megaprint	320	-
Otros clientes menores	275,714	251,565
	<u>1,082,004</u>	<u>1,047,065</u>

A continuación se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	2015	%	2014	%
Por vencer	<u>621,014</u>	<u>57%</u>	<u>61,260</u>	<u>6%</u>
Vencida				
12-30 días	363,294	33%	372,314	36%
31-60 días	190,737	18%	220,070	21%
61-90 días	91,344	8%	49,733	5%
91-120 días	-	0%	-	0%
Más de 120 días	-	0%	186,285	18%
	<u>1,082,004</u>	<u>100%</u>	<u>1,047,065</u>	<u>100%</u>

TEKA ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

9. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Productos terminados	4,375,954	4,602,021
Repuestos	602,805	31,304
Importaciones en tránsito	5,005,093	6,552,088
	<u>9,983,852</u>	<u>11,185,413</u>

TEKA ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

10. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Composición:

	Balance	adquisición	depreciación	depreciación acumulada	valor de comparación	adquisición	total
Al 1 de enero del año	20,000	90,200	10,021	41,040	26,339	11,222	43,821
Depreciación acumulada	-	36,933	36,933	36,933	36,933	13,200	23,733
Valor en libros	20,000	53,267	0	4,107	4,107	25,022	20,088
Movimientos 2014	-	-	-	-	34,017	-	34,017
Adquisición	-	20,000	1,000	0	21,000	0	21,000
Depreciación	-	21,000	21,000	21,000	21,000	0	0
Valor en libros al 31 de diciembre del 2014	20,000	74,267	21,000	21,000	34,017	25,022	59,039
Al 31 de diciembre del 2015	20,000	95,210	41,028	41,040	41,040	44,045	1,74,458
Caso	-	102,210	30,000	31,024	31,024	12,323	43,347
Depreciación acumulada	-	72,000	72,000	72,000	72,000	0	72,000
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	20,000	23,210	0	0	0	12,323	35,347
Movimientos 2015	-	-	-	-	0	-	0
Adquisición	-	20,000	1,000	0	21,000	0	21,000
Depreciación	-	20,000	20,000	20,000	20,000	0	0
Valor en libros al 31 de diciembre del 2015	20,000	43,210	21,000	21,000	41,040	12,323	53,363
Al 31 de diciembre del 2016	20,000	63,210	41,000	41,000	41,000	11,000	1,04,410
Caso	-	43,210	10,000	10,000	10,000	0	23,210
Depreciación acumulada	-	20,000	20,000	20,000	20,000	0	20,000
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	20,000	23,210	10,000	10,000	21,000	11,000	44,210

TEKA ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Instrumento	2015
Banco de la Producción S.A. PROOBANCO	71,794
Mezclas de deuda a por pagar	678
	<u>72,472</u>

Correspondía a préstamo a corto plazo contratado sin garantías, que devengó intereses de 9.76% anual y cuyo vencimiento fue en enero 2016. Se utilizó para financiar capital de trabajo.

12. PROVEEDORES

Composición:

	2015	2014
Proveedores locales	96,053	76,513
Proveedores del exterior	-	4,399
Otros proveedores (1)	11,057	78,353
	<u>107,110</u>	<u>159,265</u>

(1) Corresponde a: i) la provisión de bonos gerenciales pagaderos en el primer trimestre de cada año por US\$56,250 (2014: US\$42,500) y ii) la provisión por garantías por US\$55,687 (2014: US\$35,659).

TEKA ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

13. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	2015		2014	
	Saldo al inicio	Incrementos	Disminuciones	Saldo al final
Beneficios sociales a empleados				
Beneficio social	5,225	102,889	(99,111)	12,003
Provisión de beneficios sociales	225,276	221,224 (1)	(222,926) (2)	223,574
	<u>230,501</u>	<u>324,113</u>	<u>(322,037)</u>	<u>235,577</u>
Impuesto a la renta por pagar	211,806	218,222 (1)	(129,222)	299,806 (2)
	<u>211,806</u>	<u>218,222</u>	<u>(129,222)</u>	<u>299,806</u>
Beneficio social a accionarios				
Beneficio social	6,027	14,124	(8,124)	12,027
Provisión de los beneficios	271,241	2,520 (1)	(274,771) (2)	279,000
	<u>277,268</u>	<u>16,644</u>	<u>(282,895)</u>	<u>296,137</u>
Ingresos a la renta por pagar	288,222	296,551 (1)	(187,421)	397,352 (2)

(1) Ver Nota 14 (c).

(2) Se presenta neto de retenciones y anticipos por US\$154,128 (2014: US\$261,958).

(3) En el 2015 incluye anticipos entregados por US\$145,000 (2014: US\$103,500).

14. IMPUESTOS

(a) Situación fiscal -

La Compañía no ha sido fiscalizada hasta la presente fecha. Los años 2012 a 2015, se encuentran abiertos a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

TEKA ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
(Expresado en dólares estadounidenses)****(b) Impuesto a la renta -**

La composición del impuesto a la renta es el siguiente:

	2015	2014
Impuesto a la renta corriente	208,331	195,534
Impuesto a la renta diferido	2,679	3,034
	<u>211,010</u>	<u>198,568</u>

(c) Conciliación contable tributaria del impuesto a la renta corriente -

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2015 y 2014:

	2015	2014
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	1,488,828	9,299,179
Menos - Participación de los trabajadores	<u>(223,324)</u>	<u>(172,026)</u>
Utilidad después de participación laboral	1,265,504	9,127,153
Más:		
Gastos no deducibles (1)	17,131	96,314
Otros		9,474
Menos:		
Impuesto a la renta corriente de empleo	<u>(92,627)</u>	-
Base imponible	1,290,008	9,226,851
Tasa de impuesto	16%	22%
Impuesto a la renta corriente (2)	<u>208,331</u>	<u>495,864</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2015 comprenden gastos por regalías, servicios técnicos y castigo de cartera (2014: gastos por robo de mercadería asumida por la Compañía y por castigo de cartera).

(2) Estos valores son superiores a los anticipos mínimos de impuesto a la renta por US\$124,387 (2014: US\$104,269).

TEKA ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015
 (Expresado en dólares estadounidenses)

(d) Impuesto a la renta diferido -

El análisis de impuestos es el siguiente:

	2015	2014
Impuestos diferidos pasivos:		
Que se recuperará después de impuestos	5,754	8,543
	<u>5,754</u>	<u>8,543</u>
Impuestos diferidos pasivos:		
Que se recuperará después de impuestos	(29,706)	(29,706)
	<u>(29,706)</u>	<u>(29,706)</u>
Impuesto diferido neta	<u>(23,952)</u>	<u>(21,163)</u>

El movimiento del impuesto a la renta diferido sin considerar compensación es el siguiente:

	Activo		Pasivo	
	Por jubilación potencial	Otros	Por valor util de propiedades y equipos	Total
Impuestos diferidos:				
Al 1 de enero de 2014	6,295	5,802	(29,706)	(17,609)
Movimiento del año	(4,273)	600	-	(3,673)
Al 31 de diciembre de 2014	2,022	6,402	(29,706)	(21,282)
Movimiento del año	(1,452)	(1,140)	-	(2,592)
Al 31 de diciembre del 2015	470	5,262	(29,706)	(23,974)

TUKA ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	2015	2014
Utilidad del año antes de impuestos	1,075,504	2,148,090
Tasa impositiva vigente	22%	22%
Impuesto a la renta	236,411	472,581
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Menos ingresos exentos	(20,448)	
Más - Gastos no deducibles	27,910	21,189
Otros		1,838
Cuentas por impuestos	243,873	495,608
Tasa efectiva	22.41%	22.65%

(c) Legislación sobre Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otras, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe) o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de septiembre de cada año conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. Adicionalmente aquellos contribuyentes con un impuesto causado superior al 3% de los ingresos gravados y que no tengan transacciones con paraísos fiscales o exploten recursos naturales están exentos de la referida normativa.

La Administración de la Compañía basada en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios para las transacciones del 2015, considera que no habrá impacto sobre la provisión de impuesto a la renta del año 2015. El estudio final estará disponible en las fechas que requieren las autoridades tributarias.

TEKA ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

15. OBLIGACIONES SOCIALES NO CORRIENTES

Composición:

	2015	2014
Jubilación patronal	48,617	37,414
Desahucio	15,309	8,928
	<u>63,926</u>	<u>46,342</u>

El movimiento de jubilación patronal y bonificación por desahucio es el siguiente:

	Jubilación		Desahucio		Totales	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
A la cuenta	37,414	38,617	8,928	5,797	46,342	37,414
Costo por servicios corrientes	6,212	5,498	2,602	1,943	8,814	4,541
Costo por intereses	3,449	1,759	374	225	3,823	2,704
Pérdidas/(ganancias) actuariales	5,267	3,799	2,596	111	6,863	3,907
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(1,269)	(1,700)	-	-	(1,269)	(1,700)
Beneficios pagados	-	-	(821)	(1,299)	(821)	(1,299)
	<u>48,617</u>	<u>57,914</u>	<u>15,309</u>	<u>8,928</u>	<u>63,926</u>	<u>46,342</u>

Los importes reconocidos en la cuenta de resultados son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Totales	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Costo por servicios corrientes	6,212	5,498	2,602	1,943	8,814	4,541
Costo por intereses	3,449	1,759	374	225	3,823	2,495
Pérdidas/(ganancias) actuariales (1)	5,267	3,259	2,597	111	6,864	3,904
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(1,269)	(1,700)	-	-	(1,269)	(1,700)
	<u>13,659</u>	<u>8,816</u>	<u>5,573</u>	<u>2,289</u>	<u>19,232</u>	<u>10,726</u>

- (1) A partir del 2013, según modificación en la NIC 19, las ganancias o pérdidas se deben registrar en el rubro de otros resultados integrales; sin embargo la Compañía registró estos valores en los gastos del año, pues su efecto no es significativo considerado los estados financieros en su conjunto.

TEKA ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2015	2014
Tasa de descuento	6,31%	6,54%
Vida laboral promedio remanente	5,5	9,3
Futuro incremento salarial	3%	3%
Futuro incremento de pensiones	2,00%	2,50%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	8,68%	8,68%
Antigüedad por jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

(1) Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

16. CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado al 31 de diciembre del 2015 y 2014 comprende 1,000,000 de acciones ordinarias de valor nominal US\$1 cada una.

Todas las acciones son ordinarias y nominativas y sus accionistas son:

Nombre	Nacionalidad	%
Teka Industrial S.A.	Española	99%
Kaud Graf	Suiza	1%
		<u>100%</u>

17. DIVIDENDOS PAGADOS

Durante el año 2015, se efectuaron pagos de dividendos sobre las utilidades por US\$1,285,000 (2014: US\$1,250,000) los cuales han sido previamente aprobados por las Juntas Generales de Accionistas de la Compañía.

TEKA ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

18. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los principales saldos y transacciones realizadas con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

	2015	2014
Cuentas por cobrar		
Zepi S.p.A.	22,014	22,014
Teka Chile	10,790	10,066
Teka KUNCHENELECHNIK Perú	14,607	-
SI.ME.CO	271,551	-
	<u>329,004</u>	<u>41,080</u>
Cuentas por pagar (1)		
Partinos S.A.	90,570	4,301
Teka Sanitary Systems	97,825	14,771
Teka Mexicana	426,727	325,019
Teka Industrial	3,296,972	2,349,502
Teka Industrial (Zaragoza)	819,376	552,142
Teka Portugal S.A.	337,711	266,949
SI.Me.Co.	204,207	430,957
Teka Andina S.A.	204	-
Zepi S.p.A.	88,550	-
	<u>6,355,545</u>	<u>3,748,591</u>

(1) Al cierre del 2015 incluye Euros 278,884 (2014: Euros 361,551) convertidos a US\$304,207 Euro 1 / US\$1,091 (2014: US\$430,257 Euro 1 / US\$1,390)

TEKA ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en dólares estadounidenses)

Durante el 2015 y 2014 se han efectuado las siguientes transacciones importantes con compañías relacionadas:

	2015	2014
Compras de Inventario		
Porsiva S.A.	478,296	321,009
Teka Sanitary Systems	340,628	334,649
Teka Mexicana	1,213,185	1,424,154
Teka Industrial USA	1,780,590	3,833,263
Teka Industrial (Zaragoza)	-	755,437
Teka Portugal S.A.	854,579	1,029,194
Si.Me.Co	612,827	2,309,383
Zopa	88,713	-
Teka Industrial (Servicios Exterior)	276,090	-
	<u>8,373,872</u>	<u>10,310,909</u>

Remuneraciones clave de la gerencia

En la actualidad el equipo gerencial de la empresa está comprendido por el Gerente General y Gerente de Administración y Finanzas. Los costos por remuneraciones de los miembros de la Alta Gerencia se detallan a continuación:

	2015	2014
Sueldos y nóminas	198,183	185,732
Bono de eficiencia	49,500	49,500
	<u>247,683</u>	<u>235,232</u>

19. CONTRATOS

El 30 de diciembre del 2010, la Compañía suscribió contratos de servicios de asistencia técnica, mercadeo y de control financiero con un plazo de un año (renovable en forma automática) con su accionista. En compensación de los servicios recibidos, la Compañía pagó honorarios que totalizan US\$80,778 (2014: US\$82,884) por estos servicios.

En diciembre 2015, la Compañía firmó un contrato de regalías con Teka Industrial, S. A., los gastos por este concepto al cierre del ejercicio totalizan US\$225,108.

TEKA ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**
(Expresado en dólares estadounidenses)

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2015 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.